VIG ALFA FOND S ABSOLUTNÍM VÝNOSEM

CZKh-RP série CZK MĚSÍČNÍ zpráva - 2026. ŘÍJEN (datum vytvoření: 10/31/2026)

INVESTIČNÍ POLITIKA

Fond je typem investičního fondu s absolutní návratností, jehož cílem je vytvořit investiční portfolio prostřednictvím aktivní správy portfolia, které klientům má zajistit vyšší výnos než referenční hodnota s přihlédnutím k předem definovanému rizikovému profilu. Tohoto cíle chce dosáhnout především investováním do dluhopisů a akcií v rozvíjejícím se evropském regionu. Alokace aktiv Fondu je přizpůsobena konkrétním podmínkám na kapitálovém trhu. Fond využije všechny dostupné investiční nástroje a je ochotný je koupit - domácí i zahraniční dluhopisy, akcie a jiné cenné papíry, indexy a cizí měny, pokud Fond vidí významný potenciál zisku. V tomto ohledu má fond oportunistický přístup a je klasifikován jako multi-strategický fond. V rámci multi-strategie dominují fondu především 'Global macro', 'Long-short equity', 'Convertible bond arbitrage' a 'Managed futures'. Investice Fondu jsou rozděleny do tří velkých kategorií podle tříd aktiv: Fond podstupuje dodatečné riziko na dluhopisových, devizových a akciových trzích a je ochoten zaujímat na těchto trzích jak dlouhé, tak krátké pozice, a to až do výše zákonem povolených maximálních limitů, což Fondu umožňuje dvojnásobné využití pákového efektu. Fond může v rozsahu stanoveném v této investiční politice investovat také do tzv. cenných papírů neinvestičního stupně, které znamenají podstoupení dodatečného rizika ve srovnání s aktivy klasifikovanými jako investiční z hlediska úvěrové bonity. Fond při svém investičním rozhodování zohledňuje fundamentální, cenové, technické a behaviorálněpsychologické faktory. Správce Fondu postupuje s maximální péčí, uvážením a úsudkem při určování použití prostředků Fondu a investičních podílů s ohledem na omezení stanovená příslušnými
právními předpisy a tímto Řádem hospodaření tak, aby bylo dlouhodobě dosaženo cíle Fondu, a to s ohledem na budoucí rizika a výnosy, které Správce Fondu očekává. K zajištění likvidity hodlá Fond držet ve svém portfolio státní cenné papíry vydané ÁKK (Řízení Státních dlouhopisů) jménem maďarského státu. Správce Fondu minimalizuje měnové riziko aktuální sérii Fondu vůči základní měně Fondu prostřednictvím měnových futures alokovaných pouze na tuto sérii.

PŘEHLED TRHU

Vývoj na peněžních a kapitálových trzích v říjnu určovaly tři vzájemně se posilující faktory: pochybnosti o možnostech financování investičního cyklu spojeného s umělou inteligencí (AI), přetrvávající vysoké reálné výnosy a ceny ropy nad 110 USD za barel v důsledku eskalace napětí na Blízkém východě. Americká centrální banka (Fed) na říjnovém zasedání ponechala základní úrokové sazby beze změny, přestože ještě o měsíc dříve trhy počítaly s jejich zvýšením. Výnos desetiletých amerických státních dluhopisů klesl z maxima 5,3 % pod hranici 5 %. K poklesu vedlo očekávání pomalejšího tempa emisí dluhopisů spojených s investicemi do AI, nikoli zpomalování inflace. Index S&P 500 sice na začátku měsíce dosáhl nového maxima, poté však akcie výrobců polovodičů zaznamenaly nejdelší sérii poklesů od roku 2008. Hlavním rizikem zůstávají volby do amerického Kongresu v polovině prezidentského mandátu, které se konají 3. listopadu, a možnost následného vojenského úderu USA proti Íránu. V Evropě se inflace nadále držela nad 3 %, což v Evropské centrální bance posílilo podporu pro další zpřísňování měnové politiky. Výnosové rozpětí francouzských státních dluhopisů se rozšířilo nad 170 bazických bodů a výnos desetiletých dluhopisů dočasně překročil 5 %. Slabá poptávka v Číně doléhala na automobilový průmysl i výrobce luxusního zboží. Na akcie výrobců elektromobilů spojovaných s AI nepříznivě působila nálada na světových trzích.Nejistota na kapitálových trzích přetrvávala i v říjnu 2026. Ceny ropy rostly v důsledku vleklého konfliktu s Íránem, státní dluhopisy se dostaly pod tlak kvůli problémům se zadlužením v západní Evropě a v některých sektorech akciových trhů začala nebo pokračovala výrazná korekce. V říjnu jsme v portfoliu fondu navýšili pozici v dlouhodobých maďarských státních dluhopisech a během korekce přikoupili akcie OTP. Rozšířili jsme také akciovou část portfolia. Prodali jsme akcie společnosti Richter a nakoupili akcie společností Erste a Vonovia i podíly v ETF zaměřeném na akcie těžařů zlata. Domníváme se, že po volbách do amerického Kongresu může nastat příznivé období, z něhož by fond mohl těžit, pokud se konflikt s Íránem dále nevyostří.

OBECNÉ INFORMACE

Správce fondu:	VIG Asset Management Hungary
Správce:	Unicredit Bank Hungary Zrt.
Hlavní distributor:	VIG Asset Management Hungary
Referenční index Fondu je	100% PRIBOR o/n + 1,7%
Kód ISIN:	HU0000716006
Založení:	03/17/2016
Měna:	CZK
Čistá hodnota aktiv celého fondu:	72 734 242 599 HUF
Čistá hodnota aktiv řady CZKh-RP:	37 005 486 CZK
Čistá hodnota aktiv na jeden list:	1,434960 CZK

STRUKTURA AKTIV FONDU

Typ prostředku	Podíl
Státní dluhopisy	38,77 %
Korporátní dluhopisy	19,47 %
Mezinárodní akcie	14,66 %
Maďarské akcie	11,99 %
Kolektivní cenné papíry	8,24 %
Státní pokladniční poukázky	4,04 %
hypoteční zástavní listy	1,00 %
Závazky	-5,64 %
Pohledávky	4,41 %
Hotovost, běžný účet	3,50 %
Hodnota otevřených derivátových pozic	-0,42 %
celkem	**100,00 %**
Derivátové produkty	63,82 %
čistá korekční páka	120,41 %

Aktiva s podílem vyšším než 10 %

2035A (Maďarský stát)

NAVRHOVANÝ MINIMÁLNÍ INVESTIČNÍ HORIZONT

3 měsíce | 6 měsíců | 1 roky | **2 roky** | 3 roky | 4 roky | 5 let

ÚROVEŇ RIZIKA

1 | 2 | **3** | 4 | 5 | 6 | 7

Nižší riziko — Vyšší riziko

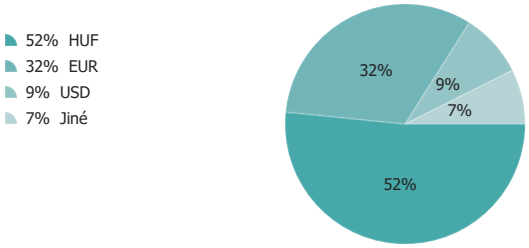
VIG ALFA FOND S ABSOLUTNÍM VÝNOSEM

CZKh-RP série CZK MĚSÍČNÍ zpráva - 2026. ŘÍJEN (datum vytvoření: 10/31/2026)

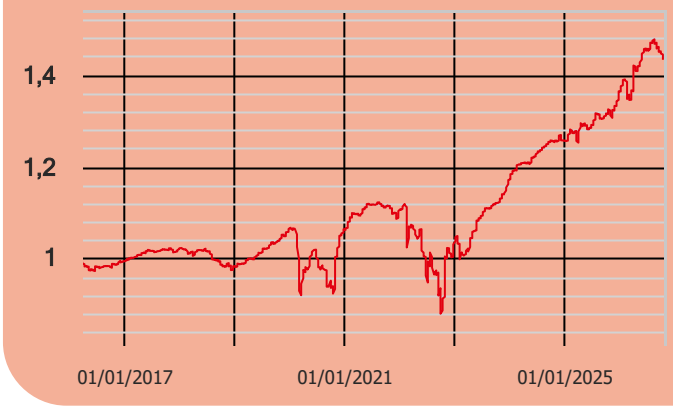
VÝKONNOST ZA UVEDENÉ OBDOBÍ

Časový rámec	Výnos (%)	Benchmark
YTD	6,60 %	4,51 %
Od založení (p.a.)	3,46 %	2,00 %
1 měsíc	-1,53 %	0,45 %
3 měsíce	-1,83 %	1,37 %
2025	6,82 %	5,44 %
2024	8,01 %	4,10 %
2023	17,42 %	2,63 %

Rozdělení podle měny



VÝVOJ HODNOTY ZA UVEDENÉ OBDOBÍ



VIG ALFA FOND S ABSOLUTNÍM VÝNOSEM CZKh-RP série CZK

UKAZATELE RIZIK

Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	5,70 %
Roční rozpětí benchmarku vypočtené z týdenních výnosů- n základě 1 roku	0,11 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 3 let	4,30 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 5 let	8,76 %
WAM (vážená průměrná splatnost)	1,86 roku
WAL (vážená průměrná životnost)	2,50 roku

10 NEJVĚTŠÍCH POZIC

Typ prostředku	
2035A	10,67 %
Magyar Államkötvény 2028/B	8,93 %
MNB261105	7,83 %
Magyar Államkötvény 2028/A	7,73 %
2033C	4,79 %
Shopper Park Plus Törzsrészvény	4,42 %
Wizz Air Holdings PLC	4,35 %
Adventum MAGIS Zártkörű Alapok Alapja	4,20 %
OTP Bank törzsrészvény	3,42 %
ROMANI EUR 2029/09/27 6,625%	3,21 %

Právní prohlášení

Tento dokument představuje zprávu o portfoliu vyžadovanou Kbftv, která obsahuje prezentaci aktiv fondu podle typu investičních aktiv v portfoliu a dalších kategorií podrobně popsaných v jeho investiční politice na základě poslední čisté hodnoty aktiv za daný měsíc, seznam aktiv (emitentů) představujících více než 10 % portfolia, celkovou čistou hodnotu aktiv fondu a čistou hodnotu aktiv na jeden podílový list. Upozorňujeme investory, že výkonnost minulých obdobích není zárukou budoucí výkonnosti. Uvedené výnosy nezohledňují příslušné daně a poplatky, náklady na distribuci a provize, poplatky za vedení účtu a další náklady spojené s vedením podílových listů. Informace obsažené ve zprávě o portfoliu mají pouze informativní charakter a nepředstavují doporučení ani investiční poradenství. Prosím, seznamte se s Klíčovými informacemi pro investory, Prospektem a Řádem řízení Fondu, které jsou k dispozici na distribučních místech Fondu a na internetových stránkách společnosti VIG Fund Management, abyste porozuměli rizikům spojeným s Fondem a mohli učinit kompetentní investiční rozhodnutí. VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt. | 1085 Budapest, Üllői út 1. | +36 1 477 4814 | alapkezelo@am.vig| www.vigam.hu